

# 中華食物網行情快訊

文、表格／中華食物網

註：本文資訊統計至 2022 年 8 月 2 日止

## ■ 國際新聞摘要

### 穀物新聞：

7 月 29 日芝加哥穀物期貨漲跌互見，其中黃豆上漲，並創下 22 年來最大單周漲幅，主因對美國中西部炎熱乾燥天氣的預測引發了供應擔憂，而強勁的豆粉需求增加了支撐；玉米收近 5 個月來的最大單周漲幅，小麥則是下跌。終場 12 月小麥跌 9.5 美分，收 825.75 美分，12 月玉米漲 1 美分，報 620 美分，11 月黃豆漲 28 美分，收 1,468.5 美分。

7 月 29 日 12 月玉米漲 1 美分，收報 620 美分。儘管最近美國中西部部分地區出現降雨，氣溫低於正常水準，但氣象預測顯示 8 月初天氣炎熱乾燥，引起了人們對處於授粉期的晚播玉米的擔憂。不過黑海地區的穀物運輸開始有所進展，制約大盤的上漲空間。

7 月 29 日 11 月黃豆漲 28 美分，收 1,468.5 美分。過去一周，黃豆走勢呈現出典型的天氣行情。8 月份美國黃豆進入結莢期，這也是黃豆單產的關鍵形成期。氣象預報 8 月 5 日至 8 月 11 日玉米種植帶將出現高溫乾燥天氣，可能導致大豆單產潛力受損，促使黃豆期價上星期上漲。

### 海運指數新聞：

看跌情緒升，7 月 29 日 BDI 指數連 5 跌；隨著中國新冠疫情仍嚴峻，分析師預期未來幾周乾散貨海運市場的看跌情緒可能會上升，致海岬型與巴拿馬型船運價，合計減逾 1,000 美元，終場波羅的海乾散貨 BDI 指數，呈連續 5 個交易日下跌態勢；其中最新報價 BDI 指數下跌 50 點，收 1,895 點，跌幅 2.6%；BCI 指數下跌 109 點，收 2,081 點，跌幅 5%；BPI 指數下跌 14 點，收 2,051 點，跌幅 0.7%；BSI 指數下跌 32 點，收 1,971 點，跌幅 1.6%。

### 場外因素：

美股：受到企業財報的激勵美股 7 月 29 日上漲。標普五百大企業已經有過半數公布財報，平均獲利年增 7.6%，並有 78% 的企業財報優於預期。美國聯準會主席鮑爾（Jerome Powell）已經表示接下來的升息將依經濟數據而定，這也令市場預期往後的升息幅度將會有所縮減。

原油：儘管外界預期石油輸出國組織(OPEC)與盟國組成的 OPEC+，於即將召開的會議中可能在 9 月維持既有的生產目標；然而美國油田服務公司貝克休斯(Baker Hughes)數據指出，上周石油鑽井數量有所增加，令 7 月 29 日終場油價漲幅因而受到限制。美國 NYMEX-9 月輕質原油期貨上漲 2.20 美元，漲幅 2.3%，報 98.62 美元/桶；倫敦 ICE-9 月布蘭特原油期貨上漲 2.87 美元，漲幅 2.7%，報 110.01 美元/桶。

黃金：因美元下跌以及通膨持續上揚支撐黃金的避險需求，7 月 29 日紐約期金續強近 2%；12 月黃金期貨漲 31.50 美元，收每盎司 1,781.80 美元。

## ■ 國內行情分析摘要

### 國內玉米現貨價格持續探底

國外部份，期貨本周是震盪行情，中西部開始有降雨，從氣象預報可以了解，若一切順利，下周將會有更多的降雨量，預計土壤偏乾的狀況得以解除，收成不佳的疑慮便會消失，這部分8月中就會相對明朗，巴西的二種玉米銷售緩慢，農民開始要面對可能的收成賣壓，這有可能會將價格進一步往下帶，唯一利多就是4國協議雖然簽署，但俄羅斯仍有攻擊奧德薩碼頭，讓舊穀出口疑慮增加，這是目前支撐行情的主要利基，國際基本面這些訊息都還需要不斷了解觀察。

國內部份，到港價格是今年最高，但現貨價格卻是持續探底，飼料廠目前暫時停止銷售，但進口商因倉租考量，銷售意願開始增強，這使得現貨價格遠低於到港價格，若期貨止跌，預計7月下旬到8月中有望短期止穩，但一切仍要看重置成本的變化，暫時沒有辦法做出定論，行情隨時在變化，提醒實需者勿過度看空，分批布局以降低未來風險才是王道。

### 國內黃豆到港成本持續墊高

國外部份，美國中西部穀物帶有可能降雨，對市場而言是緩解結莢期偏乾的壓力，但由於黃豆非烏克蘭及俄羅斯的主要產物，因此相對玉米及小麥更有支撐，優和極優比又比上周惡化2%，市場多少有些憂慮，不過雖然一直都有傳說中國有出手採購，但此訊息並未得到最終確認，造成期貨價格也仍是疲軟不振，在缺乏利多消息下，估計都會是橫向盤整盤。

國內方面，目前依然是受到需求不振影響，但國內生態較為特殊，隨著到港成本持續墊高的情況下，油廠會如何應對是大家關注的焦點，畢竟7月和8月是船運最貴的月份，會否階段性的上拉並堅持價格，也不能排除此種可能性，因此建議若有倉容的買方，不妨可以趁此時機在市場找找機會。

### 酒糟價格向下鬆動

國外部分，酒糟9~10月船期開出的報價又開始有往下的跡象，目前的報價大約在345上下，下修的速度又開始加快，美國天氣狀況預計有明顯的改善，下周開始會有降雨，依氣象預報應該是可以紓解土壤的旱象，若真的連續有降雨不論多寡，都可以研判天氣行情大體而言已經大勢底定，所以期貨在570~600之間進行盤整，南美的收成狀況順利，這屬於偏空的消息。

聯準會本周四將宣布利率調整幅度，看起來應該是3%，若符合市場預期，相信本周就會是安靜的一周，現在沒有辦法對未來做出一個明確的變化結論，基本面、金融面的種種變動現階段速度極快，估計在經濟、政治議題也都還在持續，評估起來最快要有較明確方向，都須待今年第4季後才會知道，整體而言，我們可以說經濟面現今對市場的影響還是最大，從經濟連動影響帶動股市、期貨，各國陸續也因為通膨和疫情壓力已經有罷工或是醞釀罷工的狀況，世界各國也紛紛開始進行升息，將會對進出口的成本帶來影響，這些變化隨時都會爆發新的話題去影響期貨走勢，因此在基本面與消息面未完全穩定前，我們都將會面對很大的不確定因素影響判斷，所以我們將更積極地隨時對市場訊息進行更新。

國內部分，黃豆期貨支撐相比玉米明顯，基本上由於烏克蘭和俄羅斯不是黃豆主要生產國，所以相比玉米、小麥，黃豆就比較強勢，國內黃豆庫存量已經明顯下降，同時7月到9月，基本上都是高價成本到港，油廠目前用盡各種方法在穩定豆粉行情，出口豆粉和豆油的消息也接連傳出，雖然市場買盤沒有出現，基本上客戶已經有預期到豆粉價格勢必有機會拉升。現階段國內豆粉整體而言還是為買方

市場，只能靠時間等待油廠自己庫存平衡後才會發生整體態勢的轉變，這是非常無奈的一種狀況，若粉價受油滿倉影響而真的有往上反映成本，那酒糟的實需者建議可以考慮在行情下滑的過程中提前和國外陸續備貨，畢竟最終若是豆粉上揚，酒糟的替代利用率將會大大的提高。未來由於各種變數太多，我們也仍會持續追蹤所有相關訊息，但還是提醒：未來最終採購規劃還是以分散採購、穩定取得貨源才是最好的因應之道!!!

玉米								
開標日期	提貨年月	船組	BASIS	期貨價	期貨年月	匯率	雙港決價	參考價
05/05/2022	22-Sep	嘉吉組 8-1	230	753	22-Sep	29.6	388	12.1
05/05/2022	22-Aug	中華組 7-1	230	753	22-Sep	29.6	388	12.1
05/06/2022	22-Sep	大成組 8-1	230	756	22-Sep	29.6	389	12.1
05/18/2022	22-Sep	大組 8-1	248	761	22-Dec	29.8	398	12.4
05/19/2022	22-Sep	三井組 8-1	248	740	22-Dec	29.8	390	12.2
05/19/2022	22-Oct	嘉吉組 9-1	244	740	22-Dec	29.8	388	12.1
05/19/2022	22-Sep	中華組 8-1	248	740	22-Dec	29.8	390	12.2
05/19/2022	22-Oct	大成組 9-1	248	740	22-Dec	29.8	390	12.2
06/29/2022	22-Oct	大組 9-1	244	659	22-Dec	29.7	356	11.2
06/30/2022	22-Oct	中華組 9-1	244	654	22-Dec	29.8	353	11.1
06/30/2022	22-Oct	三井組 9-1	244	654	22-Dec	29.8	353	11.1
07/01/2022	22-Nov	嘉吉組 10-1	240	620	22-Dec	29.8	338	10.7
07/01/2022	22-Nov	大成組 10-1	244	620	22-Dec	29.8	340	10.7
黃豆								
開標日期	提貨年月	船組	BASIS	期貨價	期貨年月	匯率	雙港決價	參考價
03/25/2022	22-Sep	高豆 8-1	546	1,493	22-Nov	28.7	750	23.9
03/31/2022	22-Sep	中豆 8-1	546	1,470	22-Nov	28.6	742	23.5
03/25/2022	22-Nov	高豆 10-1	412	1,493	22-Nov	28.7	699.97	22.3
03/31/2022	22-Sep	中豆 8-1	546	1,470	22-Nov	28.6	740.84	23.5
04/14/2022	22-Oct	中豆 9-1	474	1,506	22-Nov	29.1	727.43	23.5
04/15/2022	22-Jul	卜蜂黃豆組 6-1	360	1,665	22-Nov	29.0	797.3	24.0
05/12/2022	22-Nov	中豆 10-1	422	1,472	22-Nov	29.8	696.02	23.1
註、以上表格數字內容均採用四捨五入方式計算								

## ■國內現貨行情指南

玉米：

07月：到港價格最貴的一個月份，但受賣壓沉重影響市場疲軟，價格也呈現疲弱探底。

08月：8月上的到港量較少會是一個緩衝。但市場需求不佳，又遇傳統淡季，若重置又下跌，到時現貨要反應至到港成本會有困難。

09月：9月到港成本較低，關鍵在於營業稅會否展延，若持續到年底，預計現貨將持續走軟。

豆粉：

07月：月中碼頭黃豆去化速度跟上，油跌粉漲快速反彈至17.7元的價格。

08月：進口成本高，油價持續下滑，粉價預計將持續拉升。

09月：要看油價以及進口豆粉的成本，才能進一步推測出整體粉價的漲幅會有多高。

**DDGS：**

07月：酒糟成本開始滑落，到港量集中，整體價格開始下修。

08月：酒糟成本雖高但重置疲軟，不排除將會是現貨酒糟波動較大的一個月份。

09月：若豆粉價格持續推升，酒糟的替代性增強，不排除酒糟價格亦會隨同豆粉上揚。

---

本報告內容僅供參考，不作為任何交易之邀約或建議，應謹慎考量本身之需求與採購風險，本公司恕不負任何可能之損害責任。本報告有關訊息或有取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其真實性與完整性，本公司已盡合理之注意求其正確與可靠；資料更新時，本公司保留權利但無義務為相關修正。

詳細資訊請見中華食物網頁：[www.foodchina.com.tw](http://www.foodchina.com.tw)

(上刊日期：111年8月3日)